

Etats de synthèse du groupe RISMA au 30 juin 2012

Comptes de résultat consolidés

En MAD milliers	déc-11	juin-11	juin-12
Chiffre d'affaires	1 174 314	616 422	640 136
Charges d'exploitation	(824 434)	(420 237)	(503 483)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	349 881	196 185	136 653
Loyers	(34 611)	(21 155)	(26 007)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	315 269	175 031	110 646
Amortissements et provisions	(135 869)	(84 305)	(87 671)
RESULTAT D'EXPLOITATION	179 401	90 725	22 975
Résultat financier	(92 515)	(46 558)	(53 554)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(60 620)	(26 796)	(22 226)
RESULTAT AVANT IMPOT ET ELEMENTS NON RECURRENTS	26 266	17 371	(52 805)
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	-	-	(2 955)
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	26 266	17 371	(55 760)
Impôts	5 723	9 396	(4 872)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	31 989	26 767	(60 632)
Intérêts minoritaires	(17 224)	(9 065)	(5 784)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	14 765	17 702	(66 416)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 823 685	6 232 012	7 823 685
RESULTAT NET PAR ACTION (en MAD)	1,89	2,84	-8,49
Résultat net dilué par action (en MAD)	1,89	2,84	-8,49
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A	N/A

Bilans Consolidés - Actif

ACTIF En MAD milliers	juin-11	déc-11	juin-12
ECART D'ACQUISITION	281 505	281 505	281 505
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 209	5 459	5 988
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 187 477	3 257 111	3 290 579
Prêts Long terme	-	-	-
Titres mis en équivalence	86 226	52 206	26 989
Autres immobilisations financières	8 291	8 440	8 805
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	94 517	60 646	35 794
Actifs d'impôts différés	122 147	81 832	86 970
TOTAL ACTIF NON COURANT	3 689 855	3 686 552	3 700 836
Stocks	37 434	41 027	47 180
Clients	105 945	93 483	104 041
Autres tiers	420 950	400 918	460 855
Trésorerie et équivalence de trésorerie	23 073	14 908	34 306
TOTAL ACTIF COURANT	587 402	550 336	646 382
Actifs non courant disponible à la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	4 277 257	4 236 888	4 347 217

Analyse du chiffre d'affaires

En MAD milliers	déc.-11	juin-11	juin-12
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	868 833	454 841	486 952
Economique	305 481	161 581	153 184
TOTAL	1 174 314	616 422	640 136

Analyse du résultat brut d'exploitation

En MAD milliers	déc.-11	juin-11	juin-12
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	270 946	142 078	93 170
Economique	119 287	62 297	55 867
Support & Académie Accor Maroc	(40 353)	(8 182)	(12 384)
TOTAL	349 881	196 192	136 653

Etats du Résultat Global

En MAD milliers	déc-11	juin-11	juin-12
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	31 989	26 767	(60 632)
Différence de conversion	-	-	-
Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	31 989	26 767	(60 632)
Résultat Global Total Part du Groupe	14 765	17 702	(66 416)
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	17 224	9 065	5 784

Ratios financiers

	juin-11	déc-11	juin-12
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	166%	177%	184%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	5,2%	8,4%	2,0%

Bilans Consolidés - Passif

PASSIF En MAD milliers	juin-11	déc-11	juin-12
Capital	623 201	782 369	782 369
Primes	303 378	465 730	465 730
Réserves	(100 305)	(103 509)	(88 741)
Résultat de l'exercice	17 702	14 765	(66 415)
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	843 976	1 159 354	1 092 942
Intérêts minoritaires	114 251	122 411	112 001
CAPITAUX PROPRES	958 227	1 281 765	1 204 943
Obligations convertibles en actions	342 126	20 370	20 820
Autres dettes à long terme	1 943 797	2 002 138	1 832 627
Passifs d'impôts différés	55 819	3 812	-
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	2 466	2 551	2 739
TOTAL PASSIF NON COURANT	2 344 208	2 028 872	1 856 186
Fournisseurs	469 678	341 702	341 644
Autres tiers et impôt société	224 231	255 473	480 325
Provisions pour risques et charges à caractère courant	42 299	10 768	5 170
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	49 634	70 781	228 045
Banques	188 978	247 526	230 905
TOTAL PASSIF COURANT	974 821	926 250	1 286 088
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	4 277 257	4 236 888	4 347 217

Variation des capitaux propres

En MAD milliers	Nombre d'action	Capital	Primes	Réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 DECEMBRE 2010	6 232 012	623 201	303 378	(98 316)	828 263	119 988	948 251
Augmentation de capital	1 591 673	159 168	162 352	-	321 519	-	321 519
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(14 801)	(14 801)
Résultat de l'exercice	-	-	-	14 765	14 765	17 224	31 990
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	(1 990)	(1 990)	-	(1 990)
31 DECEMBRE 2011	7 823 685	782 369	465 730	(88 743)	1 159 355	122 411	1 281 766
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(16 193)	(16 193)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(66 416)	(66 417)	5 784	(60 632)
30 JUIN 2012	7 823 685	782 369	465 730	(155 159)	1 092 939	112 001	1 204 943

Etats de synthèse du groupe RISMA au 30 juin 2012

Etat du périmètre de consolidation

	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation
Risma	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Moussafir	66,67%	66,67%	Intégration Globale
HCH	100,00%	66,67%	Intégration Globale
Moussaf	70,00%	46,67%	Intégration Globale
Chayla	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Marrakech Plaza	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Fastotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Accor Gestion Maroc	33,01%	33,01%	Mise en équivalence
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
Société Marocaine d'Hotellerie Economique	50,00%	50,00%	Intégration Proportionnelle
Emirotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale

Tableau des flux de trésorerie

En MAD milliers	déc-11	juin-11	juin-12
+ Excédent Brut d'Exploitation	315 269	175 031	110 646
+ Résultat financier	(92 515)	(46 558)	(53 554)
+ Impôts sur les sociétés	(34 181)	(18 816)	(13 821)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	42	(2 093)	699
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	11	7	(2 969)
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	4 205	4 210	3 250
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	192 832	111 781	44 251
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	-	-	-
+ Diminution (Augmentation) du BFR	71 930	140 285	147 504
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	264 762	252 066	191 755
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(85 864)	(30 486)	(33 678)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(373 294)	(275 365)	(94 878)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	3 688	117	-
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(455 470)	(305 734)	(128 556)
- Dividendes payés	(14 801)	(14 801)	(16 193)
+ Nouveaux emprunts long terme	313 697	264 517	(169 511)
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	313 697	264 517	(169 511)
+ Variation des dettes financières court terme	(83 760)	(104 906)	158 524
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	215 137	144 810	(27 180)
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]	-	-	-
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	24 429	91 143	36 018
- Trésorerie ouverture	(257 047)	(257 047)	(232 618)
+ Trésorerie clôture	(232 618)	(165 905)	(196 600)
= VARIATION DE TRESORERIE	24 429	91 143	36 018

Analyse de l'endettement net

En MAD milliers	juin-11	décembre-11	juin-12
TSDI long terme	-	-	-
Obligations convertibles échangeables long terme	-	-	-
Autres dettes long terme	1 943 797	2 002 138	1 832 627
Endettement de crédit bail long terme	-	-	-
Dettes financières court terme	49 634	70 781	228 045
Banques	188 978	247 526	230 905
Dérivés Passif	-	-	-
DETTES FINANCIERES	2 182 410	2 320 445	2 291 577
Prêts à court terme	-	-	-
Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôts à terme	(7 533)	-	(1 957)
Disponibilités	(15 539)	(14 907)	(32 349)
Dérivés Actif	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs à court terme	-	-	-
DETTE NETTE	2 159 338	2 305 538	2 257 271

Immobilisations corporelles

En MAD milliers	juin-11	décembre-11	juin-12
Terrains	668 561	670 239	673 842
Constructions	970 163	988 968	1 420 266
Agencements	994 584	1 009 223	1 089 280
Matériels et mobilier	721 372	736 275	754 367
Immobilisations en cours	880 327	968 215	563 058
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR BRUTE)	4 235 007	4 372 920	4 500 814

En MAD milliers	juin-11	décembre-11	juin-12
Terrains	-	-	-
Constructions	(495 657)	(530 155)	(562 108)
Agencements	(110 825)	(118 682)	(135 870)
Matériels et mobilier	(441 048)	(466 972)	(512 257)
Immobilisations en cours	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS)	(1 047 530)	(1 115 809)	(1 210 235)

En MAD milliers	juin-11	décembre-11	juin-12
Terrains	668 561	670 239	673 842
Constructions	474 505	458 813	858 158
Agencements	883 759	890 541	953 410
Matériels et mobilier	280 324	269 303	242 111
Immobilisations en cours	880 327	968 215	563 058
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR NETTE)	3 187 477	3 257 111	3 290 579

Investissements sur actifs existants

En MAD milliers	déc.-11	juin-11	juin-12
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	74 555	24 571	26 460
Economique	11 309	5 915	7 218
TOTAL	85 864	30 486	33 678

Investissements de développement

En MAD milliers	déc.-11	juin-11	juin-12
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	193 391	202 591	69 875
Economique	179 903	72 774	25 003
TOTAL	373 294	275 365	94 878

GROUPE RISMA

Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2012

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société RISMA S.A. et ses filiales (Groupe RISMA) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes les plus significatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 1.205, dont une perte nette consolidée de MMAD 61.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes les plus significatives ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme indiqué dans les notes annexes consolidées, l'entité Fastotel S.A a reçu deux avis de vérification de l'administration fiscale en dates du 13 mars 2012 et du 11 mai 2012, portant sur la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le résultat ainsi que l'impôt sur les revenus relatifs respectivement aux exercices 2008 à 2010 et 2011.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Benkaddour
- CASABLANCA -
Tél : (212) 7 29 29 00 Fax : (212-2) 2 29 02 26

Bachir TAZI
Associé

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé